

理性·个性·公信力

国内统一连续出版物号：CN37-0004  
邮发代号：23-134  
1981年1月1日创刊  
山东第一财经媒体  
每周一、三、五出版



大众报业集团  
(大众日报社)主管主办



2025年1月10日 星期五  
第3942期  
本期8版

大事  
Da shi

**●证券行业最大并购案获上交所审议通过** 1月9日，上交所召开2025年第1次并购重组审核委员会审议会议，审议通过国泰君安换股吸收合并海通证券并募集配套资金暨关联交易事项，认为本次交易符合重组条件和信息披露要求。国泰君安、海通证券合并重组，是中国资本市场史上规模最大的A+H双边市场吸收合并、上市券商最大的整合案例、2008年以来国际投行界第一大并购项目。

**●2024年我国举办经贸类展会超3800场** 中国贸促会1月10日发布的《中国展览经济发展报告2024》显示，2024年我国境内共举办经贸类展会3844场，展览总面积为1.55亿平方米，展会数量与上年基本持平，展览面积同比增长10.1%，中国展览业呈现稳步发展的良好态势。

**●山东青岛：碳纤维地铁列车投入商业运营** 青岛地铁集团与中车四方股份公司联合研制的碳纤维地铁列车“CETROVO 1.0碳星快轨”1月10日在青岛地铁1号线上线。据中车四方股份公司主任设计师刘金柱介绍，该车的车体、转向架构架等主承载结构，均采用碳纤维复合材料制造。

**●联合国报告预测2025年世界经济将增长2.8%** 联合国1月9日发布《2025年世界经济形势与展望》报告，预测2025年世界经济将增长2.8%，与2024年持平。报告说，尽管全球经济展现出一定韧性，经受了住了一系列相互叠加的冲击，但由于投资疲软、生产率增长乏力和债务高企，全球经济增长仍低于新冠疫情前3.2%的平均水平。

**●东京股市三连跌** 日本东京股市两大股指1月10日连续三个交易日下跌。日经225种股票平均价格指数收盘下跌1.05%，东京证券交易所股票价格指数下跌0.80%。当天日经股指低开低走，权重股迅销集团股价下跌成为拖累股指的主要因素，日经股指一度下跌约440点。另一权重股爱德万测试的股价上涨则支撑了行情。(均据新华社)

责任编辑：杨学萍 视觉总监：小森

2 经导深观  
水发、鲁粮  
联手盘活存量资产

3 前哨证券  
兴民智通  
跨界又有“新动作”

8 经导智库  
沿黄九省区高质量发展  
协同联动是关键

24条新能源消纳措施落地

## 山东2025年提高新增“风光”发电入市比例

**导报讯** (记者 初磊 实习生 李子怡 褚亦秋) 1月10日上午，山东省政府新闻办举行政策例行吹风会，省发展改革委相关人士解读《健全完善新能源消纳体系机制促进能源高质量发展的若干措施》(下称《若干措施》)。

经济导报记者从会上获悉，“十四五”以来，我省新能源和可再生能源装机规模以年均25%的速度快速增长，2024年6月成为东部沿海首个装机破亿的省

份，10月新能源装机历史性超过煤电，12月风电光伏装机首次突破1亿千瓦，全年新增装机规模超过2100万千瓦，再创历史新高。随着新能源规模高速增长，消纳压力与日俱增。

《若干措施》围绕全面提升新能源消纳能力，聚焦深化电力市场化改革、创新开发利用模式、构建新型调节体系等六个方面，提出24条具体措施。

《若干措施》对2025年起新增风电、光伏发电提出新的入市

要求，较现行入市比例有所提高。对此，山东省能源局副局长岳建如介绍，近年来，山东深入推进电力市场建设，市场机制不断完善，交易规模快速扩大，主体多元、竞争有序的电力交易格局基本形成。目前，集中式光伏发电和风电项目已经进入电力市场，可自主选择全电量或10%电量两种方式参与市场交易，分布式光伏项目按政府批复价格实施保障性消纳。

2024年，山东新增新能源和

可再生能源装机规模超过2100万千瓦，再创历史新高。未来一段时间，新能源仍需保持较快发展速度。新能源进入电力市场后，在午间等光伏大发时段，市场结算电价相对较低，影响企业投资积极性。对此，山东提出了2025年起新增风电全电量或30%电量、新增光伏全电量或15%电量的入市要求，保障新能源项目收益在合理范围，稳定行业发展预期。

对于2024年底前已经完成竞

争性配置、列入省级年度建设计划的风电和集中式光伏，也按照存量项目管理，不提高入市比例。

在加快新能源入市的同时，山东推动绿电绿证市场建设，合理体现绿色电力环境价值。引导用能企业提高绿电消费比例并使用绿证核算，积极扩大绿证交易规模。将绿电交易纳入中长期交易机制，支持新能源与用户开展直接交易，规避市场波动风险。

### 回购增持再贷款加速“落地”

截至2025年1月5日，全市场共有约270家公司披露贷款回购增持公告，共计取得金融机构贷款额度近600亿元，接近首期3000亿元规模的五分之一。

2024年10月18日，中国人民银行联合金融监管总局、中国证监会发布通知，正式设立股票回购增持再贷款，激励引导金融机构向符合条件的上市公司和主要股东提供贷款，支持其回购和增持上市公司股票。

回购增持再贷款专项工具落地两个多月来，共有21家山东上市公司披露回购增持贷款相关公告，其中，2025年，首次披露回购增持贷款相关公告的山东上市公司有3家。

资料整理/杨学萍 制图/小森 报道详见4版

一年内3次回购，耗资4.8亿元

## 利群股份为何难提股价

◆导报记者 段海涛 济南报道

利群股份(601366.SH)1月9日盘后披露，截至当日，公司2024年第三期以集中竞价交易方式回购股份方案已累计回购1993.72万股，耗资人民币1亿元。

经济导报记者注意到，2024年利群股份先后公布三份回购股份方案，已累计耗资约4.8亿元用于回购，回购股份数量占公司总股本的比例超过10%。但从股价表现看，利群股份大手笔回购并未明显提振股价，截至9日收盘其股价仍停留在去年9月大盘行情启动前的位置，远远落后于行业走势。

利群股份的回购，为何难以对股价形成积极影响?

### 仍有最高近2亿元的回购空间

利群股份披露，截至1月9日，公司通过集中竞价交易方式累计回购股份1993.72万股，已回购股份占公司总股本

为了减少可转债转股对总股本的影响，利群股份在三次回购方案中均明确，回购的股份将用于转换公司可转债或减少公司注册资本

(2024年12月31日的总股本91393.23万股)的比例为2.18%，回购成交的最高价为5.15元/股，最低价为4.90元/股，支付的资金总额为10082.33万元(不含交易费用)。

经济导报记者注意到，此前的1月3日，利群股份也披露了一份回购进展公告，彼时利群股份已回购的数量为1172.12万股。也就是说，在本周的4个交易日，利群股份回购的动作相当迅速。

根据2024年10月10日公布的第三期回购方案，利群股份拟使用自有资金或自筹资金1.5亿元至3亿元，以集中竞价交易方式进行股份回购，回购股份的价格不超过8.00元/股，回购的股份将用于转换公

司可转债。二级市场数据显示，从去年12月中旬以来，利群股份股价出现明显下跌，从最高6.20元/股最低跌至1月3日的4.88元/股，这也迫使利群股份抓紧实施回购方案以稳定股价。

按照此次回购方案金额上限来算，利群股份仍有近2亿元的回购空间。以前两次回购的实施情况看，利群股份大概率将按照上限执行此次回购。

具体来看，2024年6月13日，利群股份公布了2024年首次回购方案，拟以1亿元至2亿元回购股份。在7月1日股东大会审议通过后，利群股份在8月27日就回购完毕，累计回购股份3911.80万股，占公司总股本(2024年7月23日的总股本86968.46万股)的比例为4.50%，

回购成交的最高价为5.24元/股，最低价为4.51元/股，支付的资金总额为19843.48万元。

首次回购结束，利群股份在2024年8月28日披露了年度第二次回购方案，回购金额仍为1亿元至2亿元。截至当年10月9日，利群股份即回购完毕，累计回购股份3223.90万股，占公司总股本(2024年10月9日的总股本89931.765万股)的比例为3.58%，回购成交的最高价为6.17元/股，最低价为5.00元/股，支付的资金总额为18037.49万元。

### 未能推动股价持续上涨

经济导报记者注意到，利群股份去年7月下旬至9月下旬股价大部分时间在5元附近徘徊，直到“924”行情启动，公司股价才出现明显上涨，但最高涨幅也才刚刚超过20%，远低于市场中大部分公司的表现。目前，利群股份的股价更是跌回了“924”行情启动前的价位。 >>下转5版



超眼看市  
时超

### 农药板块复苏值得期待 先达股份封涨停

1月10日，A股早盘震荡，尾盘回落，截至收盘，上证指数跌1.33%报3168.52点，深证成指跌1.8%报9795.94点，创业板指跌1.76%报1975.3点，沪深北三市合计成交11631亿元。

山东板块不到30个股实现上涨。其中，先达股份封至10%的涨停，正海磁材涨逾5%。先达股份所处的农药行业表现积极。消息层面，日前农业农村部发布关于公开征求《农业农村部关于修改〈农药登记管理办法〉等5部规章的决定(征求意见稿)》意见的通知，明确提出“同一登记持有人的同一农药产品标签只能标注同一个商标”(即“一证一品”)。长城证券分析师肖亚平此前表示，全球农药行业呈波浪式发展，每隔一段时间因各种原因会出现下降与波动。目前全球农化市场仍处于行业底部，有待行业复苏。中长期来看，全球人口增长推动全球粮食需求稳步向上，全球农化需求向好，短期来看，农产品及原油价格对农药价格仍具有一定的支撑。

另外，半导体、机器人板块也获得券商看好。天风证券表示，手机等产品购新补贴或拉动半导体需求。预计后面可以看到全国更多地区将手机等产品纳入补贴范围，在AI提升了新产品的使用体验的背景下，预计购新补贴或加速消费者换机，建议关注手机、平板、智能手表等领域芯片需求的提升。

对于A股市场未来表现，华龙证券表示，近期市场连续调整，风险偏好有所降低，市场成交量较前期回落明显，避险情绪有所升温，表现在资金倾向于配置红利、权重板块，债市明显强于股市。不过，市场连续调整后，风险溢价率显示市场进入配置的机会值区间，尽管短期仍面临一定的因素扰动，但中长期配置机会正在逐步显现，且制造业PMI仍处于扩张区间，景气延续，经济基本面处于复苏态势，也将稳定市场预期。

(本栏目仅对市场作出理性分析，不对您构成任何投资建议，据此操作，风险自担。)

## 做好绿色金融大文章需多方合力

◆导报记者 戚晨

1月8日，中国人民银行及生态环境部联合召开绿色金融服务美丽中国建设工作推进会。会上，国家开发银行、农业发展银行、工商银行、建设银行、邮储银行、华夏银行分别与6家企业现场签署融资对接协议，首批标志性签约项目累计意向合作金额达130亿元。

近年来，我国金融业将客户环境、社会和治理风险管理全面融入业务管理体系，强化绿色信贷、绿色债券、绿色基金等金融产品运用，加强清洁

能源、节能环保、生态治理等重点领域支持力度，服务经济社会发展全面低碳转型和美丽中国建设。截至2024年三季度末，我国绿色贷款存量规模超35万亿元，绿色债券累计发行3.9万亿元。

做好绿色金融大文章，需要发挥多方合力。金融机构要充分认识到做好绿色金融大文章的重要意义。管理部门要着力加强绿色金融基础制度保障。各部门、各单位要共同提升绿色金融的可持续性发展，统筹好提升质量和做大总量的关系，在推动绿色金融规模稳步

增长的同时，注重绿色金融对环境效益改善、产业转型升级的支持实效。

做好绿色金融大文章，首先应积极完善绿色金融标准体系，有效衔接污染防治技术指导意见等，统筹谋划绿色金融支持美丽中国建设项目。其次要丰富绿色金融产品与服务，做好全国碳市场扩围相关工作，拓宽EOD项目融资渠道，支持气候投融资试点建设，探索区域性环保建设项目的金融支持模式。第三，要完善绿色金融政策制度，加快制定碳排放核算标准和技术规范，全面

实施排污许可制，健全金融机构绿色金融考核评价体系。第四，还应加强部门协同力度，健全项目推介机制，深化环境信息依法披露制度改革，强化金融支持的可持续性，努力实现环境效益和经济效益双赢。

山东省通过不断加强绿色金融能力建设、丰富绿色转型金融工具，发展实体经济，持续深化新旧动能转换，在助推传统产业绿色低碳改造升级的同时，推动制造业高端化、智能化、绿色化发展，加速战略性新兴产业崛起，实现多领域高质量发展。